



Magyar Acél- és Fémkereskedők Egyesülete

1211 Budapest, Színesfém utca 25.

(GPS: LAT 47,434877 LON 19,055968)

☒ 1756 Budapest Pf.: 1.

Telefon: +36-30-459-5800

E-mail: mafe@mafe2000.hu

Web: www.mafe2000.hu

MAFE acélpiaci Hírlevél

2025 / 8. sz.

Április

Tartalom:

<u>Általános gazdasági hírek, elemzések</u>	2.
<u>Külföldi hírek (acélpiacok és cégek):</u>	5.
<u>Árinformációk:</u>	16.
<u>Nyersanyagpiaci hírek:</u>	22.
<u>Nyersanyag, acél és fémárak:</u>	26.

ÁLTALÁNOS GAZDASÁGI HÍREK

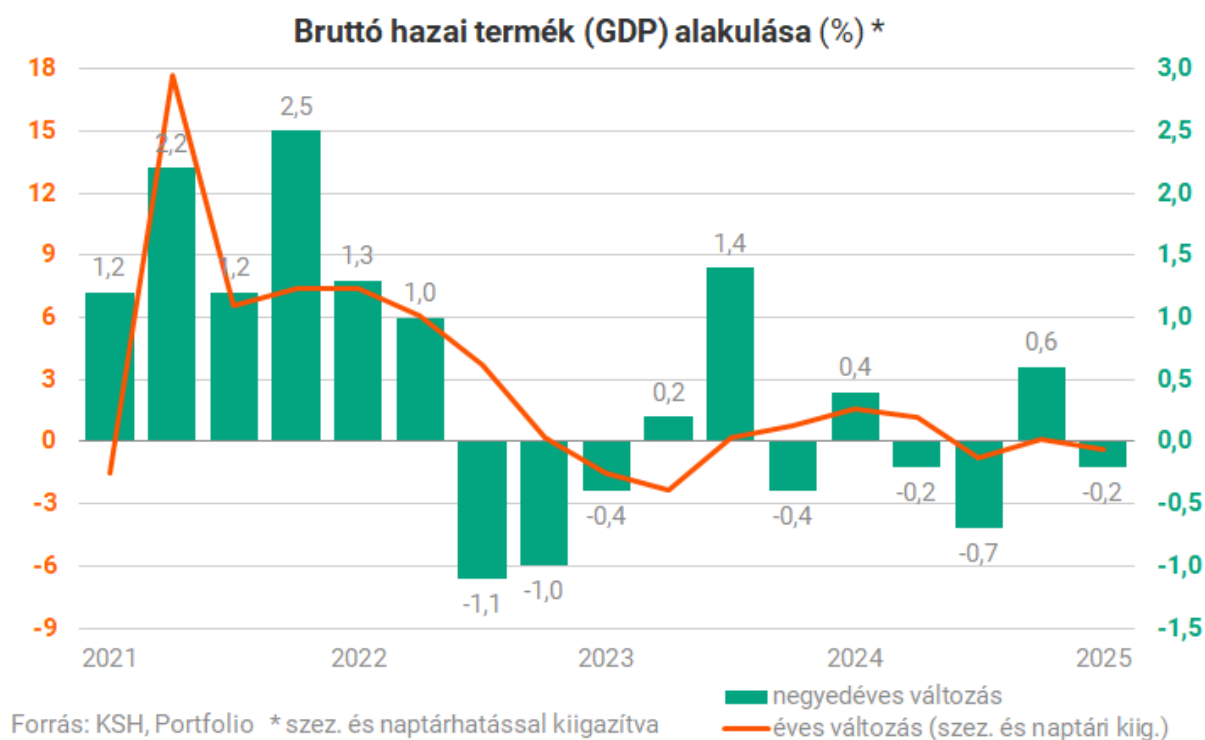
Borzasztó rossz GDP-adat érkezett! Ismét visszaesett a magyar gazdaság

Idén az első negyedévben a magyar gazdaság teljesítménye 0,2%-kal alulmúlta az előző negyedévit. Előzetesen a Portfolio által megkérdezett szakértők arra számítottak, hogy a tavaly év végi 0,6%-os növekedés után 0,3%-os GDP-bővülést jelent majd a Központi Statisztikai Hivatal, vagyis mélyen a várakozások alatti eredmény érkezett.

A magyar gazdaság jól láthatóan nem tud úgy dinamizálódni, ahogyan azt sokan várják. 2022 óta összességében stagnálás körüli teljesítményt látunk: visszaesést, illetve kis növekedést hozó negyedévek váltogatják egymást.

Az utóbbi 11 negyedévből 7-ben zsugorodott a gazdaság, az utóbbi hatból négyben.

Például 2024 közepén technikai recesszió volt (vagyis két egymást követő negyedévben is esett a GDP), amiből az év végére kecmeregtünk ki. Úgy tűnik, egyelőre csak ideiglenesen, hiszen máris újra csökkenést látunk.



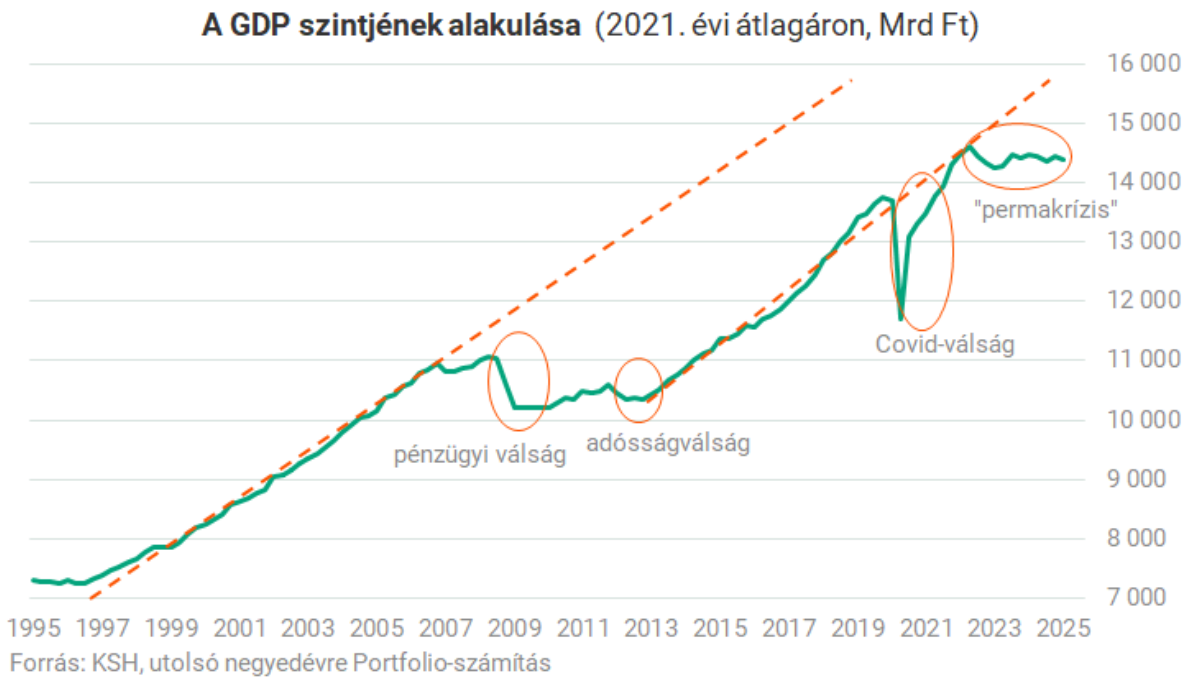
Az adat nem csak az elemzői, hanem a kormányzati várakozásoktól is elmarad. Nagy Márton nemzetgazdasági miniszter "apró" gazdasági növekedésre számított.

*Az első negyedéves GDP-adatban a kereskedelmi háború (és az ebből fakadó bizonytalanság) hatásai még csak kis részben jelenhettek meg, hiszen az igazi eszkaláció április elején történt. Ezért az első három hónap folyamatait sokkal inkább a korábbi negyedévek jellemző tendenciák folytatódása határozhatta meg. Eszerint a lakossági vásárlóerő növekedése elsősorban a **szolgáltató** szektor bővülésén keresztül járul hozzá a gazdaság bővüléséhez, ugyanakkor a gyenge külső kereslet visszafogja az ipari **exportot**. A gazdasági szerkezetet figyelembe véve Németország recesszió közeli állapota fáj igazán. Valószínűleg a **beruházások** elmúlt negyedévekben mutatott durva zuhanórepülése után nem most jött el az éles felpattanás, hiszen az üzleti bizalom továbbra sem erős, az uniós források tovább apadtak, illetve az állam adókból finanszírozott fejlesztéseinek gátat szab a költségvetés rossz helyzete. A mai GDP-adatot látva jó esélyt adunk, hogy a beruházási szabadesés folytatódott.*

Pontos képet az első negyedéves gazdasági teljesítményről majd az egy hónap múlva érkező részletes GDP-jelentésből tudhatunk meg. Amióta a KSH az időszak után 30 nappal közli a gyorsbecslését ("t+45" helyett ("t+30")), még inkább a homályban tapogatózunk, hiszen a havi részadatok közül a márciusiakat még nem látjuk.

A statisztikai hivatal az első becslés közzétételekor csak egy rövid értékelést ír az adatahoz, ez most így hangzik: "A bruttó hazai terméket pozitívan befolyásolta a szolgáltatások együttes teljesítménye. A gazdaság teljesítményét az ipar és az építőipar fékezte." Ezek a mondatok az éves változást kifejező GDP-növekedési adata vonatkoznak, ami a nyers index szerint 0% (a várakozás itt is 0,3%-os növekedés volt), szezonálisan és naptárhatással igazítva viszont 0,4%-os a gazdasági visszaesés. A KSH közlése beleillik a nagy képbe: a háztartások fogyasztása a szolgáltató szektorban tud növekedést biztosítani, de nagyjából ez az egyetlen növekedési motor, ami nem elegendő a lehúzó hatások ellensúlyozására. (Az éves index egyébként most a szokásosnál is kevésbé iránymutató, a tavalyi szökőnap és az ünnepnapok, főleg a mozgó húsvét hatása miatt érdemes a negyedéves mutatóra koncentrálni, lásd keretes írásunkat a cikk végén.)

Messzebről nézve a hazai gazdaság teljesítményét azt láthatjuk, hogy 2020-as évek sokkjai ismét tartósan letérítették Magyarországot a fejlődési pályáról.



Az első negyedév friss adata még tovább rontja az idei GDP-növekedési kilátásokat. Ahhoz, hogy a kormány 2,5%-os GDP-növekedési terve megvalósuljon, a következő három negyedévben nyers számításaink szerint közel 2%-kal kellene (negyedévről negyedévre) javulni a termelésnek. Ez olyan példátlan lendületvételt jelentene, hogy az gyakorlatilag lehetetlennek látszik. Az elmúlt időszak fényében rendkívül dinamikusnak számító 0,8-0,8%-os negyedévekkel az éves átlagos GDP-növekedés már az 1%-ot sem érné el.

Ráadásul a kilátásokat olyan negatív kockázatok övezik, mint a kereskedelmi háború eszkalációja, az aszály vagy a száj- és körömfájás járvány. Egyelőre vészharangokat nem szeretnénk kongatni, de jelezzük, amennyiben ezek a kockázatok élesednek, akkor nem kell tőlük nagy sokkhatás, hogy már az is megkérdőjeleződjön, hogy az idei GDP-növekedési szám előjele pozitív marad.

A tartósan gyenge gazdasági teljesítmény mellett felmerül a kérdés, hogy meddig marad fent a vállalatok látványos munkaerőfelhalmozási (labour hoarding) magatartása. A cégek a sok évi munkaerőhiányos környezet után láthatóan csak végszükségben nyúlnak az elbocsátás eszközéhez.

Forrás: portfolio.hu

Acélpiaci hírek



Az EU acélgyártói és feldolgozói a teljes értéklánc támogatását követelik

Európa acélgyártói, valamint acélkereskedői és -feldolgozói továbbra is közösen szorgalmazzák olyan intézkedések bevezetését, amelyek támogatják az európai downstream – azaz a feldolgozó és acélt felhasználó – iparágak fennmaradását.

Közös közleményükben az Eurofer és az Eurometal arra figyelmeztetnek, hogy a feldolgozók „jelentős kihívásokkal néznek szembe versenyképességük megőrzése érdekében, és erőteljesebb, célzottabb támogatásra van szükségük”. Hozzáteszik: „Egy olyan acélipar, amely zsugorodó vevői bázissal kénytelen működni – különösen a downstream szektorokban –, szélesebb körű kockázatot jelent az európai ipari ökoszisztéma számára, hiszen ugyanez a vevői bázis egy életképes európai acéliparra épít.”

Néhány évvel ezelőtt – az ukrajnai háború és a Covid-járvány előtt – az ilyen szoros politikai együttműködés a termelők és a kereskedők között még ritkaságnak számított. Azonban az európai acéltermelés és -kereslet gyors visszaesése, valamint a mai geopolitikailag széttöredezett világrend azt jelenti, hogy az európai acél értéklánc szereplőinek össze kell fogniuk, ha fenn akarják tartani a működésüket – jegyzi meg a Kallanish.

Az Eurofer és az Eurometal március 4.-én, az Európai Bizottság Acélipari Párbeszéde után tartott megbeszélést az együttműködésről, ahol az Eurometal aggodalmát fejezte ki az európai elosztásra, feldolgozásra és gyártásra gyakorolt hatás miatt, amelyet az acélszármazékok behozatala okoz.

Mindkét szervezet egyetért abban, hogy az erős gyártási bázis „elengedhetetlen a stratégiai autonómia szempontjából, és az acél teljes ellátási láncát érinti – beleértve mind a gyártást, mind a feldolgozást”. A Steel and Metals Action Plan (Acél- és Fémipari Cselekvési Terv) jó kiindulópontot jelent, mivel az Európai Unió elismeri az iparág előtt álló kihívásokat és annak jelentőségét, de „ezt konkrét, hatékony szabályozási keretké kell átültetni”.

Az Eurometal az európai acélfeldolgozó szektor jelentős részét képviseli – közleményük szerint ez közel 50%-át teszi ki az EU-n belüli kiszállításoknak.

Az ellátási lánc gyengülése veszélyezteti az uniós acélfeldolgozó, köztes beszállítói és gyártási ágazatokban dolgozó 13,6 millió ember munkahelyét, és egy szélesebb körű európai ipartalanodást (deindusztralizációt) is előidézhet – teszik hozzá.

„Az európai döntéshozók figyelmét ki kell terjeszteni iparágunk teljes ellátási és értékláncára” – hangsúlyozza Alexander Julius, az Eurometal elnöke. Axel Eggert, az Eurofer főigazgatója pedig hozzátette, hogy a szervezet „az uniós döntéshozók támogatását kéri közös törekvéseinkhez”.

Ami legalábbis a kereskedelmet illeti, az EU már ígéretet tett arra, hogy az Acél- és Fémipari Cselekvési Terv keretében kiterjeszti a CBAM (karbonmentesítési határkiigazítási mechanizmus) alkalmazását a downstream termékekre is.

Forrás: Kallanish, Adam Smith

A német acélfeldolgozók kilátásai javulnak a gyenge 2024-es év után

A német acél- és fémfeldolgozó iparágak kilátásai némileg javultak az elkövetkező hónapokra – közölte az iparágat képviselő Wirtschaftsverband Stahl- und Metallbearbeitung (WSM) szövetség.

Valójában inkább arról van szó, hogy a tavalyi pesszimizmus kezd alábbhagyni. Bár a decemberi és januári felmérések hasonlóan negatívan ítélték meg az aktuális üzleti helyzetet, a következő hat hónapra vonatkozó kilátások már némi reményt tükröztek. Decemberben a vállalatok 45%-a még további visszaesésre számított, ez az arány januárra 33%-ra csökkent.

Egy újabb, a Kallanish kérésére megosztott felmérés is megerősíti ezt a bizakodóbb tendenciát. A WSM márciusi felmérésében már csak a válaszadók 21%-a tartott további romlástól.

2024-ben a német acél- és fémfeldolgozók termelése 6,7%-kal volt alacsonyabb, mint 2023-ban – közölte a WSM a Szövetségi Statisztikai Hivatal adataira hivatkozva. A megrendelések beérkezése még rosszabb képet mutatott: 2023 decemberéhez képest 13,4%-kal, míg 2024 januárjában 11,5%-kal csökkent, ami további termeléseszköcsökkenésre utalhat.

„Néhány nehezebb hónappal még szembe kell nézni” – mondta Holger Ade, a WSM közgazdásza. Úgy véli, a vállalatok inkább azt feltételezik, hogy a piac elérte a mélypontot. Pozitív tényezőként említi az új szövetségi kormányt, amely elkötelezte magát a gazdasági fejlődés támogatása mellett. Ugyanakkor aggodalomra ad okot az Egyesült Államok kiszámíthatatlan kereskedelmi politikája, amely károsan hathat a német gazdaságra.

Forrás: Kallanish, Christian Koehl

India ideiglenes vámot vet ki a lapos acéltermékekre

India 12%-os ideiglenes kereskedelemvédelmi vámot vezetett be a lapos acéltermékekre – köztük a melegen hengerelt tekercsre –, hogy megvédje a hazai termelőket a hirtelen megnövekedett importtól. Az intézkedés 200 napig lesz érvényben, és a vámot indiai rúpiában kell megfizetni.

A döntés a Kereskedelemvédelmi Főigazgatóság (DGTR) javaslatára született, miután a hatóság megállapította, hogy az importnövekedés súlyos kárt okozhat a belföldi gyártóknak. A kormány szerint a lépés főként a kis- és középvállalatok számára jelent védelmet, és hozzájárul az iparág stabilitásához.

A nagy acélgyártók, köztük a Tata Steel is támogatják az intézkedést, amit India önellátó és versenyképes acéliparának kulcslépéseként

értékelnek. A piacon eltérő várakozások jelentek meg: míg egyesek szerint a döntés már beépült az árakba, mások az árak emelkedésére számítanak, különösen a melegen hengerelt tekercs esetében.

Forrás: Kallanish

Emelkedett a globális rozsdamentes acélkibocsátás 2024-ben, Kína vezet

A globális rozsdamentes nyersacéltermelés 2024-ben 62.62 millió tonnára emelkedett, ami 7%-os növekedés és 4 millió tonnával nagyobb a 2023 évi 58.54 millió tonnánál, a rozsdamentes acélszövetség szerint.

Kína maradt a domináns termelő, a legnagyobb résszel járulva hozzá a globális kibocsátáshoz 39.44 millió tonnával, ami 7.5% éves emelkedés.

A fejlődő termelők egy csoportja – Brazília, Indonézia, Oroszország, Dél Afrika és Dél Korea – együttesen 9.2%-al 7.82m tonnára növekedett.

Európa csupán szerény 1.5%-os növekedést tudott felmutatni, ami a termelést 6.09m tonnára emelte 2024-ben.

Rozsdamentes acél olvasztói termelés, ezer tonna			
Régió	2024	2023	% változás 2024/2023
Európa	6,088	5,997	+1.5
USA	1,950	1,824	+6.9
Kína	39,441	36,676	+7.5
Ázsia Kína és Dél Korea nélkül	7,322	6,880	+6.4
Egyéb	7,820	7,163	+9.2
Összesen	62,621	58,539	+7.0

Egyéb országok: Brazília, Indonézia, Oroszország, Dél Afrika, Dél Korea

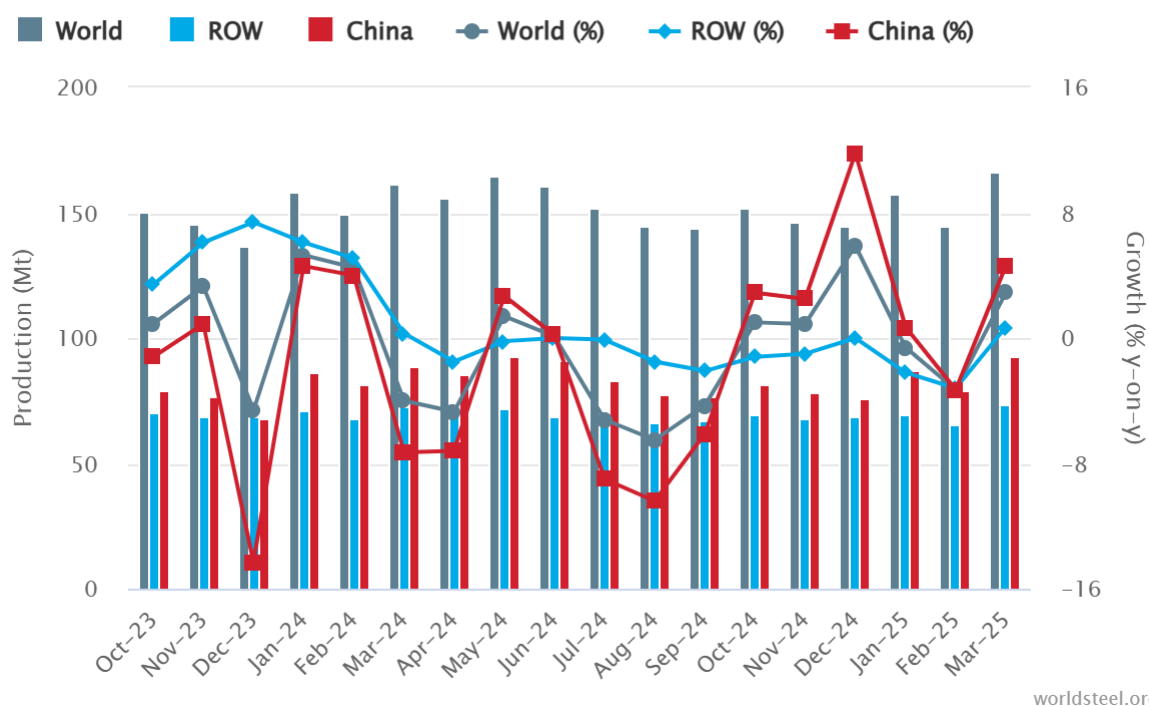
Forrás: worldstainless

Forrás: Kallanish, [Elina Virchenko](#)

A világ 2025 márciusi nyersacél termelése

A világ nyersacéltermelése a World Steel Association (worldsteel) 69 országában 2025 márciusában 166.1 millió tonna (Mt) volt, ami 2.9% növekedés 2024 márciusához képest.

Crude steel production



A top 10 acéltermelő ország

	Márc. 2025 (Mt)	% változás Márc. 25/24	Jan.-Márc. 2025 (Mt)	% változás Jan-Márc. 25/24
Kína	92.8	4.6	259.3	0.6
India	13.8	7.0	40.1	6.8
Japán	7.2	0.2	20.4	-4.9

	Márc. 2025 (Mt)	% változás Márc. 25/24	Jan.-Márc. 2025 (Mt)	% változás Jan-Márc. 25/24
USA	6.7	-1.5	19.7	-0.6
Oroszország	6.2	e -3.2	17.7	-3.8
Dél Korea	5.0	-5.3	15.5	-3.6
Törökország	3.1	-2.8	9.3	-3.4
Németország	3.1	e -11.7	8.5	-12.6
Brazília	2.9	6.6	8.5	2.8
Irán	3.3	3.7	7.3	-12.8

e – becsült. A top 10 ország rangsora az év elejétől kumulált adatok alapján

Forrás: worldsteel

Folytatódik Kína rozsdamentes acél külkereskedelmének trendje

A rozsdamentes acél külkereskedelmének folyamatos növekedése márciusban is folytatódott Kínában – derül ki a Kínai Vas- és Acélszövetség Rozsdamentes Acél Tanácsának havi jelentéséből. Az export éves szinten tovább növekedett, míg az import visszaesett.

Márciusban az export havi szinten 70,98%-kal, éves szinten pedig 21,81%-kal nőtt, összesen 470 600 tonnára. Ezzel az első negyedéves kivitel elérte az 1,23 millió tonnát – jegyzi meg a Kallanish. Az első negyedév exportja 15,47%-kal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét.

Ezzel szemben az import 15,59%-kal esett vissza az előző évhez képest, 128 900 tonnára. Az első negyedéves import összességében 25,86%-os csökkenést mutatott, 450 800 tonnát téve ki.

Indonézia továbbra is a legnagyobb beszállító maradt, 83,34%-os piaci részesedéssel az első negyedévben, azonban az onnan érkező szállítmányok volumene az átlagosnál gyorsabb ütemben, 29,64%-kal csökkent.

Az alapanyagokat tekintve a negyedéves behozatal nikkelércből és rozsdamentes acélhulladékból éves összevetésben 5,22%-kal, illetve 32,47%-kal esett vissza, 3,59 millió tonnára, illetve 20 055 tonnára.

Ezzel szemben a ferronikkel importja 26,2%-kal nőtt az első negyedévben, összesen 2,85 millió tonnára.

Forrás: Kallanish Asia

Mittal: az acélgyártás karbonmentesítése csak 2030 után lesz gazdaságos

Egyre nyilvánvalóbbá válik, hogy az alacsony kibocsátású, átalakító jellegű vastermelési beruházások várhatóan csak 2030 után lesznek gazdaságosak, és olyan szakpolitikai intézkedésekre van szükség, amelyek kezelik a magas tőkekötségeket és működési kiadásokat – jelentette ki Aditya Mittal, az ArcelorMittal vezérigazgatója.

Hogy az acélipari vállalat mit tud megvalósítani 2030-ig, az „alapvetően attól függ” majd, hogyan alakul a szabályozási környezet az idei év folyamán, különösen Európában. Az EU Acél- és Fémipari Akcióterve „egyértelműen mutatja, hogy Európa tisztában van az iparág előtt álló kihívásokkal és a helyzet súlyosságával, valamint készen áll a szerkezeti problémák kezelésére, amelyek az európai acélgyártás jövőjének biztosításához szükségesek” – mondta Mittal az ArcelorMittal 2024-es fenntarthatósági jelentésében.

A vezérigazgató reméli, hogy az akciótervet „gyors intézkedések követik” – tette hozzá a Kallanish által megtekintett jelentésben.

„Amíg nem tisztázódnak a szakpolitikai irányok, túl nagy a bizonytalanság ahhoz, hogy megalapozott előrejelzéseket lehessen adni arról, milyen gyorsan tudjuk csökkenteni kibocsátásainkat a következő öt évben” – fogalmazott Mittal.

A vállalat felülvizsgált dekarbonizációs előrejelzéseit akkor teszi közzé, amikor a szakpolitikai környezet stabilabbá válik. Addig is folytatja minden olyan technológia fejlesztését, amely alacsonyabb kibocsátású vas- és acélgyártást tesz lehetővé.

A következő öt évben dekarbonizációs erőfeszítéseik továbbra is a fém alapanyag-ellátás diverzifikálására, az energiahatékonyság növelésére, a tiszta energia biztosítására, valamint az acélgyártó kapacitások átalakítására – elsősorban az ívkemencés technológia (EAF) irányába történő elmozdulás révén – összpontosulnak.

Hosszabb távon a vállalat alacsonyabb kibocsátású vastermelésre kíván áttérni, valamint szén-dioxid leválasztási és tárolási (CCS) megoldásokat kíván bevezetni.

A dekarbonizációval kapcsolatos tőkekiadások mind a vállalat éves, 4,5–5 milliárd dolláros beruházási keretén belül maradnak.

„A fenti megközelítés biztosíthatja, hogy gyorsan tudjunk lépni, amikor elérjük azt a fordulópontot, ahol a szakpolitika, a technológia és a költségek együttes hatása visszavonhatatlanul megváltoztatja az acélgyártás gazdasági alapjait az alacsony szén-dioxid-kibocsátású módszerek javára” – zárta gondolatait Mittal.

Forrás: Kallanish, Adam Smith

A JSW 5,8–7 milliárd dolláros beruházást tervez egy 10 millió tonnás zöldacél-üzemre

A JSW Group 500–600 milliárd INR (5,8–7 milliárd USD) értékű beruházást tervez Maharástra államban, a Raigad körzetben található Salav zöldacél-üzem fejlesztésére, amelynek célja az évi 10 millió tonnás termelési kapacitás elérése, elsősorban európai uniós exportcélokkal.

Sajjan Jindal, a JSW elnöke és vezérigazgatója a Kallanish részvételével zajló Indiai Kereskedelmi Kamara (ICC) 100 éves jubileumi ünnepsége alkalmával, kedden este, Mumbaiban tett nyilatkozatot.

A barna mezős kapacitásbővítő beruházás három-négy éven belül valósulhat meg. A Salav-i üzem termelése elsősorban az európai piacra irányuló exportot szolgálja majd. A vállalat szerint ez a beruházás elengedhetetlen ahhoz, hogy megfeleljen az Európai Unió 2026. január 1-

jén teljes körűen hatályba lépő CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism – Szén-dioxid-határkiegyenlítő Mechanizmus) előírásainak.

Jindal hozzátette, hogy az üzem kezdetben földgáz-alapú működésre épül, de képes lesz hidrogénre való átállásra is, a zéró karbonacél iránti kereslettől függően. Az évi 10 millió tonnás kapacitású üzem szén-dioxid-kibocsátása az ötöde lesz a hagyományos acélművek kibocsátásának – tette hozzá.

Márciusban a JSW Steel a Salav-i egységet leányvállalatának, a JSW Green Steelnek adta át „slump sale” konstrukcióban. Az egység jelenleg kizárólag évi legfeljebb 0,9 millió tonna direkt redukált vas (DRI) előállítására képes. A JSW Green Steel korábban jelezte, hogy több ütemben kívánja 4 millió tonnára növelni a Salav-i zöldacél-kapacitást.

Az indiai kereskedelmi minisztérium által javasolt, lapos acéltermékek behozatalára vonatkozó 12%-os, 200 napra szóló kereskedelemvédelmi vámmal kapcsolatban Jindal elmondta: „Az acéliparnak szüksége van védelemre, mert rengeteg dömping történik, és az acélimport valóban megugrott Indiában.”

„Ezért tehát, még ha az acélügyi minisztérium többet is szeretne, legalább induljunk el a kereskedelmi tárca által javasolt 12%-kal” – tette hozzá. Jindal kiemelte, hogy Kína és Vietnam beszállítói próbálják dömpingáron Indiába juttatni acélt, de reméli, hogy a kereskedelemvédelmi vámot hamarosan bevezetik.

India ambiciózus gazdasági növekedési pályájára utalva Jindal hangsúlyozta: „India lehet Kína valódi alternatívája. India egyre okosabbá válik, és remélhetőleg ki is használjuk ezt a pillanatot. A gazdaság növekedésével munkahelyek jönnek létre a feldolgozóiparban, a szolgáltatásokban és a kapcsolódó iparágakban. A kulcs az, hogy növeljük a gazdaság méretét. Nekünk, vállalkozóknak keményebben kell dolgoznunk, elkötelezettnek kell maradnunk, és minden erőnkkel az ország építésére kell összpontosítanunk. Látásmóddal, elhivatottsággal és kitartással India globális ipari vezetővé válhat.”

Forrás: Kallanish, Suhita Poddar

Az energiaárak rontják Eisenhüttenstadt kilátásait

A németországi magas villamosenergia-árak jelentik a legnagyobb akadályt az alacsony kibocsátású acélgyártásra való átállásban – mondta Thomas Bünger, az ArcelorMittal Germany vezérigazgatója.

Egy 50–55 euró/MWh szintű ár „lenne az irányadó” – jegyezte meg Bünger az RBB műsorszolgáltatónak adott interjújában, amelyben a vállalat eisenhüttenstadti gyárának jövőjéről beszélt. „Ez volt az ár az energiaválság előtt, és ehhez kellene visszatérnünk – de ettől most nagyon messze vagyunk.”

Bünger elmondása szerint Eisenhüttenstadtban decemberben átmeneti termelési leállásokra került sor, amikor a piaci áramár rekordszintre, 850 euró/MWh-ra emelkedett. „Egy ilyen leállás komoly csapás számunkra, mivel megkérdőjelezi szállítási megbízhatóságunkat az ügyfelek felé” – tette hozzá. A leállás idején a kihasználtság magas volt, így ez komolyan hátráltatta a termelési folyamatokat. A gyár jelenleg is elegendő megrendeléssel rendelkezik ahhoz, hogy 2025 első felében teljes kapacitással működjön.

Ironikus módon a gyár saját gázhulladékból származó áramtermelése nagyobb hasznot hozna, ha azt a piacon értékesítenék, mintha acélgyártásra használnák – jegyezte meg Bünger, hozzátéve: erről azonban szó sincs, mivel a vállalat elsődleges célja a megfizethető energiaárak biztosítása, amelyek megbízható keretet nyújtanak az acélgyártáshoz – számol be a Kallanish.

„A dekarbonizációhoz a primer acélgyártási eljárás átalakítása szükséges, vagyis a nagyolvasztókról elektromos ívkemencékre kell áttérni” – mondta Bünger. Ugyanakkor a nagyolvasztók megszűnésével megszűnik a helyben termelt villamos energia is, míg az ívkemencés működés kiszolgáltatottá teszi az üzemet a piaci áramárak ingadozásának.

A vállalat ezért gyors intézkedéseket vár az új német kormánytól, hogy legalább a villamosenergia-hálózati díjakat visszaállítsák a 2023-as szintre. „Ez gyorsan megvalósítható lenne, nem kerülne sokba, és jó első lépés lenne” – zárta Bünger.

Forrás: Kallanish, Christian Koehl

Újabb dráma a Dunafernnél: kínai érdeklődők bukkantak fel a bebukott cégnél

Két érdeklődő jelentkezett a felszámolás alatt álló Dunaferri hengermű megvásárlására: a kínai állami CIEC-csoport és a kassai üzletember, Jozef Szivák által alapított Dunaferri Steel Rolling Zrt – írta meg a [HVG](#).

Megjelent a Dunaferri hengermű eladására kiírt ajánlattételi felhívás eredménye, amely szerint két szereplő érdeklődik a felszámolás alá került vállalkozás iránt. A másik Dunaferri-cégre, a Duna Furnace-re nem volt jelentkező.

A Portfolio a [cégközlönyben megtalálta](#), hogy a Dunarolling esetében is két jelentkező volt a felszámolási eljárásban.

Két boríték felbontása után bejelentették, hogy két pályázat érkezett: az egyik a Hangzhou CIEC Group C. Ltd.-től, a másik pedig a Dunaferri Steel Rolling as.-től.

Ezután a felszámoló elmondta, hogy a jelentkezők részvételi jogosultságáról csak akkor lehet dönten, ha a felszámolási eljárásra vonatkozó, veszélyhelyzeti szabályokat tartalmazó kormányrendelet alapján megállapítják: a pályázó nem sérti Magyarország biztonsági érdekeit. Ennek megállapítását a felszámoló közjegyző jelenlétében jegyzőkönyvben rögzíti.

Az egyik érdeklődő, a kínai állami tulajdonú CIEC-csoport (Hangzhou Cogeneration Import and Export Company Limited), amely 500 millió jüan jegyzett tőkével rendelkezik és acéltermékekkel foglalkozik. A vállalat közel 15 éve tevékenykedik az acéliparban, és leányvállalatokat hozott létre többek között Szingapúrban, Hongkongban, az Egyesült Államokban, Brazíliában és Vietnámban.

A másik érdeklődő a nemrég alapított Dunaferri Steel Rolling Zrt., amelyet Jozef Szivák kassai üzletember indított.

Szivák a kétezres évek végén a kassai vasmű adósa lett, amiből 2008-ban büntetőügy is kerekedett. Mint arra a [hvg.hu](#) emlékeztet: ő volt az egyik fő gyanúsítottja annak az ügyészségi nyomozásnak, amely szerint a hozzá köthető cég nem fizetett a kassai vasmű acéllemezeiért. Később felmentették a vádak alól, de a pozsonyi Új Szó szerint Szivákék meggazdagodtak az ügyleten.

A Dunaferri már másodjára kerül ilyen eljárás alá: 2023-ban az indiai-brit Liberty Steel vásárolhatta meg a Dunaferri életképes egységeit. A vevő

akkor vállalta a környezetvédelmi intézkedéseket, a munkaerő megtartását és az acélgyártás folytatását, de hamar fizetéseképtelen lett a Dunaferri-utódcégek 2024 novemberében ismét felszámolás alá kerültek.

Forrás: portfolio.hu

ÁRINFORMÁCIÓK

(A fejezetben az egyes cikkek a megjelenésük időrendi sorrendjét követik.)

Gyengülnek az olasz betonacél árak a lassú piaci környezetben (április 22.)

Az olasz betonacél árak heti szinten körülbelül 10 euróval/tonna csökkentek – jegyzi meg a Kallanish. A folyamatosan alacsony piaci aktivitás, amely megakadályozza az árak emelkedését, az árcsökkenés fő okaként szerepel.

Áprilisban visszafogott maradt a vásárlási aktivitás, így a piac gyakorlatilag leállt a húsvéti ünnepi időszak következtében. A betonacélgyártók ezen a héten leállítják a termelést a húsvéti és április 25-i állami ünnepek miatt.

Több vállalat ideiglenesen felfüggesztette az acélhulladék-beszerzést az ünnepi időszak alatt. Emellett ezen a héten a betonacél-kiszállítások is korlátozottak lesznek a nagypénteki, valamint a keddi és pénteki kamionforgalmi tilalom miatt.

A belföldi betonacél-megállapodások az elmúlt és ezen a héten jellemzően 310–320 euró/tonna ex works szinten mozognak. Az effektív betonacél árak most újra 570–580 euró/tonna ex works szinten állnak, a méretfelárak átlagosan 260 euró/tonna körül alakulnak. A belföldi hálótermék szerződéses szintén enyhén emelkednek, 400–410 euró/tonna közötti tartományban, a mennyiségtől függően. Ezek az értékek nem tartalmazzák a szállítási költséget, illetve a méretfelárakat, amelyek források szerint nagyjából 300 euró/tonna körül mozognak.

Forrás: Kallanish, Natalia Capra

Tovább nyílik az árkülönbség az európai betonacél piacon (április 23.)

Az Alpoktól északra és délre elhelyezkedő piacok betonacél árai közötti különbség a közelmúltban tovább nőtt: míg a német gyártóknak sikerült áremelést elérniük, az olasz termelők próbálkozásai sikertelennek bizonyultak.

Észak- és Közép-Németországban a vevők arról számolnak be, hogy az alapárak átlépték a 400 €/tonna szintet – egy olyan árszintet, amelyet az acélgyártók korábban sikertelenül próbáltak elérni. A Riva hennigsdorfi acélművének elhúzódó leállása következtében már a mintegy 420 €/tonnás árszint is elérhető.

Eközben Olaszországban április elején ugyan megpróbálták kisebb mértékű áremelést végrehajtani, azonban ezeket a húsvét előtti héten visszavonták, így az alapárak körülbelül 320 €/t szinten maradtak.

Ausztria – amely mindkét piacnak ki van téve – hazai gyártója nemrég 20 €/t áremelést hajtott végre, de továbbra is a 400 €/t szint alatt marad, jelenleg körülbelül 390 €/t-nál.

„Ezt az áremelést nem tudjuk érvényesíteni, a piac nem fogadja el” – mondta egy vevő a Kallanish-nak.

Hozzáteszi, hogy az olasz gyárak április elején szintén 20 €/t-vel emelték ausztriai ajánlataikat, amelyek így jelenleg 385 €/t alapár körül mozognak.

Ezt az észlelést a dél-németországi piac is megerősíti, ahol egy bajor vevő szerint hasonló árakat kínálnak az olasz gyártók.

A német gyárak déli ajánlatai azonban alacsonyabbak az északiaknál. „Egyesek 400 €/t szinten ajánlanak, mások közel járnak ehhez, de 420 €/t-ról itt nem hallottunk” – mondta a vevő, aki szerint az alacsonyabb déli árszintek az olasz piaci hatásnak tudhatók be.

Eközben egy másik piaci szereplő megjegyzi, hogy a hegesztett hálók árai az inputanyagok árának emelkedése nyomán erőteljesebb felfelé irányuló mozgást mutatnak, mint a betonacéloké. A hegesztett hálók legutóbbi alapárai 500 €/t körül alakultak, ami mindössze 80 €/t-vel haladja meg a betonacélárak felső sávját. A szakember úgy véli, hogy ezek az árak hamarosan elérik a megszokott 100 €/t prémiumot – vagy akár túl is léphetik azt.

Forrás: Kallanish, Christian Koehl

Megálltak a melegen hengerelt tekercs árak Európában; lassú a kereskedelem az ünnepek után (április 24.)

A húsvéti szünetet követően csendes maradt az európai melegen hengerelt tekercs (HRC) piac, a kereslet továbbra is gyenge – jelentette április 22.-én, kedden a Fastmarkets. Iparági források szerint a piac várhatóan nem mutat jelentős mozgást a május eleji Made in Steel szakvásárig.

Egy németországi vevő szerint az észak-európai melegen hengerelt tekercs piac „rendkívül lassú” volt a múlt héttől kezdődően, gyakorlatilag „semmilyen mozgás nincs a piacon”.

Június–júliusi szállítású melegen hengerelt tekercsre Északnyugat-Európában 670–700 euró/tonna körüli gyári (ex-works) árakat hallottak.

Az ünnepek előtti héten a térségben 640–660 euró/tonna gyári áron történtek üzletkötések, azonban a kereskedett mennyiség korlátozott volt.

„A raktárkészlettel rendelkező cégek nagyon óvatosak, kizárólag olyan méreteket rendelnek, amelyek jelenleg nem elérhetők – a nagyobb volumenű készletfeltöltéstől viszont tartanak” – mondta egy másik németországi vevő.

A piaci szereplők abban reménykednek, hogy a május 6–8. között Milánóban megrendezésre kerülő Made in Steel vásár után tisztábban lehet majd látni az árak alakulását.

Egyes források nem zárják ki az áremelkedés folytatódását sem, figyelembe véve a szűkös hazai kínálatot és az import korlátozottságát a kereskedelmi intézkedések miatt. „Az EU-s acélgyártók kényelmesen le vannak kötve. Egyes beszállítók a második negyedévre túl vannak foglalva – ez most az eladók piaca” – mondta egy Benelux-országokban működő forgalmazó.

Más források viszont kétségüket fejezték ki az áremelkedés folytatódását illetően, mivel nincs mögötte valós kereslet.

„A globális piacok rendkívül ingadozóak. Az USA vámintézkedéseinek hatása kiszámíthatatlan, de potenciálisan további csapást jelenthet az amúgy is szenvedő európai autóipar számára. Ilyen körülmények között nehéz megjósolni az acélárak alakulását” – mondta egy acélgyári forrás.

Ennek eredményeként a Fastmarkets április 22.-én az észak-európai belföldi, melegen hengerelt tekercs napi árindexét 654 euró/tonna értéken

állapította meg, ami enyhe emelkedést jelent az április 17.-i 653,13 euró/tonnához képest.

A Fastmarkets melegen hengerelt tekercs indexeit április 18.-án és 21.-én nem publikálták, mivel az Egyesült Királyságban nagypéntek és húsvéthétfő munkaszüneti nap volt.

Az észak-európai index heti szinten 0,17 euróval csökkent, míg havi szinten 13,62 euróval nőtt.

Eközben Dél-Európában a Fastmarkets az olaszországi hazai, gyári melegen hengerelt tekercs napi indexét április 22.-én 627,50 euró/tonna értéken állapította meg, ami 0,67 eurós csökkenést jelent az április 17-i 628,17 euróhoz képest.

Az index heti szinten 4 euróval csökkent, havi szinten viszont 5 euróval nőtt.

Az olasz piac kedden szintén csendes volt, a kereslet gyengébbnek mutatkozott, mint Észak-Európában. Források szerint ennek oka a magasabb raktárkészlet volt a valós kereslet hiányához képest.

Egy integrált olasz acélgyártó 640–660 euró/tonna leszállított áron tett ajánlatot, ami nettó 630–650 euró/tonna ex works árnak felel meg.

Egy másik beszállító júniusi szállításra 610–620 euró/tonna ex works áron adott el.

A vevők szerint a reálisan elérhető árak 620–630 euró/tonna között mozognak ex works alapon.

Egyes források szerint az import ajánlatok is gyengültek.

Kiemelten említettek egy török beszállítót, amely Olaszországba 550 euró/tonna áron kínált melegen hengerelt tekercset vámfizetés után CFR paritáson. Más források szerint ez az ár vám nélkül értendő. Ez ellentétben áll a múlt heti 580–600 euró/tonna közötti, vámfizetett CFR ajánlatokkal.

Indonéz ajánlatok 540–550 euró/tonna CFR áron érkeztek Olaszországba, egy beszállító pedig nagyobb volumenekre „jelentős” árengedményt adott, akár 520–530 euró/tonna CFR szintig.

Egy indiai acélgyár ajánlatai Olaszország felé 590 euró/tonna CFR szinten mozogtak, míg a múlt hét végén egy üzlet 575 euró/tonna CFR áron zárult.

Forrás: fastmarkets, Julia Bolotova

További gyengülés várható a török melegen hengerelt tekercsek piacán az acélhulladék árának nyomása miatt (április 28.)

A török melegen hengerelt tekercs piacának hangulata óvatos maradt a múlt héten, mivel a vevők kívártak a további árzuhanásra számítva az acélhulladék árának esése és a lanyha kereslet miatt.

Mivel az alacsonyabb árak várakozása továbbra is visszafogta a belföldi vásárlási aktivitást, a piac gyenge maradt – jelentették piaci szereplők a Kallanish-nak.

A gyenge piaci hangulatot elsősorban az acélhulladék árának visszaesése és a tartósan gyenge belföldi és nemzetközi kereslet hajtotta.

A török gyártók 580–590 dollár/tonna ex-works áron kínálták a melegen hengerelt tekercset, de péntekre legalább egy gyártó már 575 dollár/tonna árat is elérhetővé tett.

Piaci források szerint az április utolsó hetében 570 dollár/tonna ex-works ár is elérhetővé válhat.

„A kereslet túl gyenge. Az 570 dollár működhet a belföldi értékesítéseknél. Árcsökkenést várok a melegen hengerelt tekercsnél” – jegyezte meg egy iparági forrás.

Az exportpiacon a török eredetű melegen hengerelt tekercs 550–560 dollár/tonna FOB Törökország szinten volt elérhető, a gyártók pedig a magasabb felárakra hivatkozva próbálták a bázisárak esését ellensúlyozva magasabb árakat érvényesíteni.

„Célunk, hogy legalább 560 dollár/tonna FOB árat érjünk el az exportnál a magasabb felárak miatt” – mondta egy gyártói forrás.

Közben az Európai Unióban, az április 24.-i állapot szerint, Törökország már felhasználta a 2025. április 1. és június 30. közötti időszakra allokált 397 957 tonnás EU vámkontingens 50%-át, így még 198 383 tonna áll rendelkezésére.

A belföldi és az importajánlatok közötti jelentős árkülönbség továbbra is támogatja a külföldi anyagok iránti érdeklődést.

A kínai eredetű melegen hengerelt tekercs ára 480 dollár/tonna cfr Törökország szinten volt hallható, míg a vevői ajánlatok 460 dollár/tonna cfr szinten mozogtak. Egyes piaci szereplők szerint 470 dollár/tonna cfr ár elérhető lehet, ugyanakkor a múlt héten ez nem volt széles körben hozzáférhető.

Eközben 2025 első két hónapjában Törökország 796 889 tonna melegen hengerelt lapos acélterméket importált, 602 dollár/tonna átlagáron, miközben 534 837 tonnát exportált, 582 dollár/tonna átlagáron. Ez a melegen hengerelt lapos acéltermék export/import arányát 67%-ra teszi, ami kereskedelmi mérlegdeficitet tükröz.

A hidegen hengerelt tekercsek szegmensében a török gyártók 675–705 dollár/tonna ex-works áron kínálták az DC01 minőségű anyagot, 0,70–2 mm közötti vastagságokra.

Közben a kínai eredetű hidegen hengerelt tekercs 590–620 dollár/tonna cfr Törökország áron volt elérhető, azonnali akkreditív (LC at sight) feltételek mellett, 0,60–0,80 mm vastagságú tekercsekre.

Törökország 2025 februárjában 73 381 tonna hidegen hengerelt acélt importált 665 dollár/tonna átlagáron, miközben 53 319 tonnát exportált, 678 dollár/tonna átlagáron.

Forrás: Kallanish, Elina Virchenko



A vámok nyomást gyakorolhatnak a vasérc árakra – állítja az ANZ

Az ANZ Research szerint a vasérc árak nyomás alá kerülhetnek a növekvő kereskedelmi feszültségek miatt – számol be a Kallanish.

A kutatóintézet jegyzete szerint az Egyesült Államok évente kevesebb, mint 1 millió tonna acélt importál Kínából. Ugyanakkor úgy véli, fennáll a veszélye annak, hogy a más országokban feldolgozott, kész acéltermékeken keresztül érkező kínai exportot is érinthetik az intézkedések.

2024-ben az Egyesült Államok 50 millió tonna acélterméket importált Ázsiából, ahová kínai acél is érkezik. Emellett a jelentős acéltartalmú kínai exporttermékek – mint például a hajók és úszószerkezetek – is érintettek lehetnek.

„Donald Trump első elnöki ciklusának tapasztalatai alapján az exportvolumen jelentősen csökkenhet. Ez 6–8 millió tonna Kínában előállított acélt veszélyeztet, és a vasérc árát akár 80 dollár/tonnára is leszoríthatja” – áll az elemzésben.

Eközben Kína vasércimportja 2023 júliusa óta nem látott alacsony szintre esett vissza, annak ellenére, hogy a tavaszi építkezési szezon előtt a kohászati termelés élénkült. Az első negyedéves alacsonyabb import és az acélgyárak stabil kereslete miatt a kikötői készletek 10 millió tonnával, 125 millió tonnára csökkentek február eleje óta.

Az ország acélexportja ennek ellenére 10,5 millió tonnára nőtt, dacára annak, hogy március 12-én életbe lépett a 25%-os amerikai importvám.

Forrás: Kallanish, Siew Mung Tan

Gyengén indul az év a vasércbányászok számára a vámháborús feszültségek közepette

A világ legnagyobb vasércbányászati vállalatai nehéz évkezdet elé néznek, miután a szélsőséges időjárás akadályozta a termelést, miközben legnagyobb vevőjük, Kína kereskedelmi háborúra készül.

E héten a BHP Group Ltd., a Rio Tinto Group és a Vale SA is csökkenést jelentett negyedéves kiszállításaikban az előző év azonos időszakához képest, ami az ausztráliai Pilbara térségében pusztító ciklonok és az észak-brazíliai heves esőzések okozta fennakadások eredménye. A legnagyobb visszaesést a Rio Tinto szenvedte el, exportja 9%-kal esett vissza, ami hatéves mélypontot jelent.

Ez azt jelenti, hogy a vállalatoknak utólag kell pótolniuk a kiesett mennyiséget, miközben az Egyesült Államokkal eszkalálódó feszültségek komoly csapást mérhetnek a kínai gazdaságra. A kérdés az, hogy Peking elegendő ösztönző intézkedéssel támogatja-e az acél és kulcsfontosságú alapanyaga, a vasérc iránti keresletet.

„Várhatóan egy helyreállási szakasz következik, amikor ezek a cégek felfuttatják a termelést a kiesés pótlására” – mondta David Cachot, a Wood Mackenzie vasérckutatói igazgatója. „A piaci szereplők most arra figyelnek, mit lép Peking a gazdaságélénkítés érdekében – ez egy újabb aggodalomforrás, amire az országnak nem volt szüksége.”

Piaci visszaesés

Még a termelési fennakadások és a fokozódó kereskedelmi feszültségek előtt is túlkínálattal nézett szembe a vasércpiac, miközben Kína érett gazdaságában csökkent a kereslet. Ennek ellenére a szingapúri vasérc határidős árak stabilak maradtak, az első negyedévben átlagosan 103 USD/tonna körül mozogtak, ami megegyezik az előző negyedév szintjével.

A piac azonban április elején esett vissza – egy ponton 95 USD/tonna alá –, miután az Egyesült Államok büntetővámokat jelentett be Kínára, amire Peking súlyos ellenvámokkal reagált.

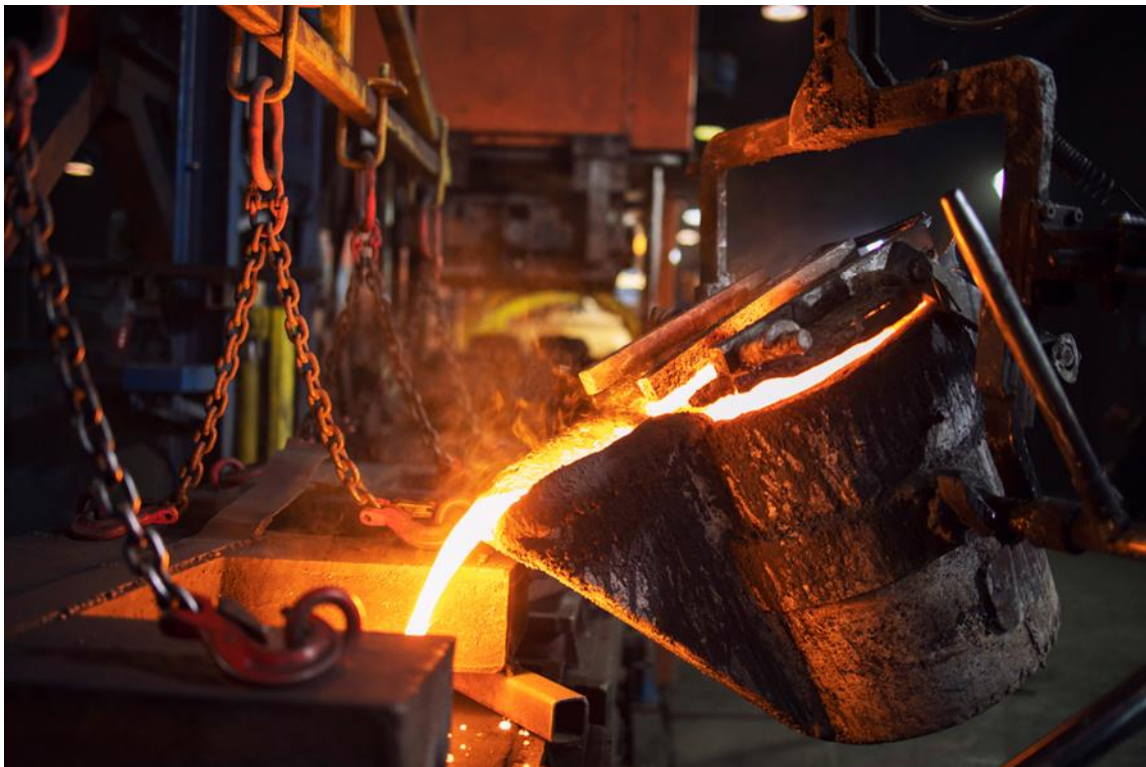
Most Kína gazdasági célkitűzései kerültek veszélybe, és a kormány egyértelmű célt tűzött ki a belföldi fogyasztás bővítésére az exportkiesés ellensúlyozása érdekében. Ez növelheti a járművekben, háztartási tartós fogyasztási cikkekben és gépekben használt acél iránti keresletet. A vasérc-kereskedők abban is bíznak, hogy Peking nem feledkezik meg korábbi válságkezelési módszereiről, amelyek során acélintenzív infrastruktúrális beruházásokkal ösztönözték a növekedést.

A BHP vezérigazgatója, Mike Henry csütörtökön arra figyelmeztetett, hogy a lassuló globális növekedés és a széttöredezett kereskedelmi környezet jelentős hatással lehet a vállalat működésére.

„Kína azon képessége, hogy fogyasztásvezérelt gazdasággá váljon, valamint a kereskedelmi folyamatok alkalmazkodása az új helyzethez kulcsfontosságú lesz a globális kilátások fenntartásához” – mondta Henry.

Forrás: mining.com (Katharine Gemmell)

Az INSG szerint 2025-ben 198 000 tonnás túlkínálat várható a nikkelpiacon



Nikkel olvasztó (Stock)

A Nemzetközi Nikkeltanulmányi Csoport (INSG) csütörtökön közzétett előrejelzése szerint 2025-ben a nikkelpiacon 198 000 tonnás többlet alakulhat ki.

A csoport becslése szerint az idei évben a globális primer (elsődleges) nikkelfelhasználás 3,537 millió tonnát tesz ki, míg a primer nikkeltermelés 3,735 millió tonna lesz.

A lisszaboni székhelyű szervezet szerint a piac egyenlege 2023-ban 170 000 tonnás, 2024-ben pedig 179 000 tonnás többletet mutatott.

A világ primer nikkeltermelése 2023-ban 3,363 millió tonna volt, 2024-ben pedig 3,526 millió tonna. Ezzel szemben a felhasználás 2023-ban 3,193 millió, 2024-ben pedig 3,347 millió tonna volt.

A jelentés szerint Indonéziában a bányászati engedélyek kiadásának késlekedése nyersérc-hiányt eredményezett a nikkelpiacon. Hozzá tették, hogy az ország új bányászati jogdíjainak (royalty) hatásait még nem értékelték teljes körűen.

A primer nikkeltermelés Kínában is várhatóan emelkedni fog, különösen a nikkelkatalizátor és a nikkelszulfát kibocsátásának növekedése révén – áll a jelentésben.

A rozsdamentes acél és az elektromos járművek akkumulátorai gyártásában is használt nikkel ára 2024-ben több mint 7%-kal csökkent, az idei évben eddig körülbelül 3%-os emelkedést mutat.

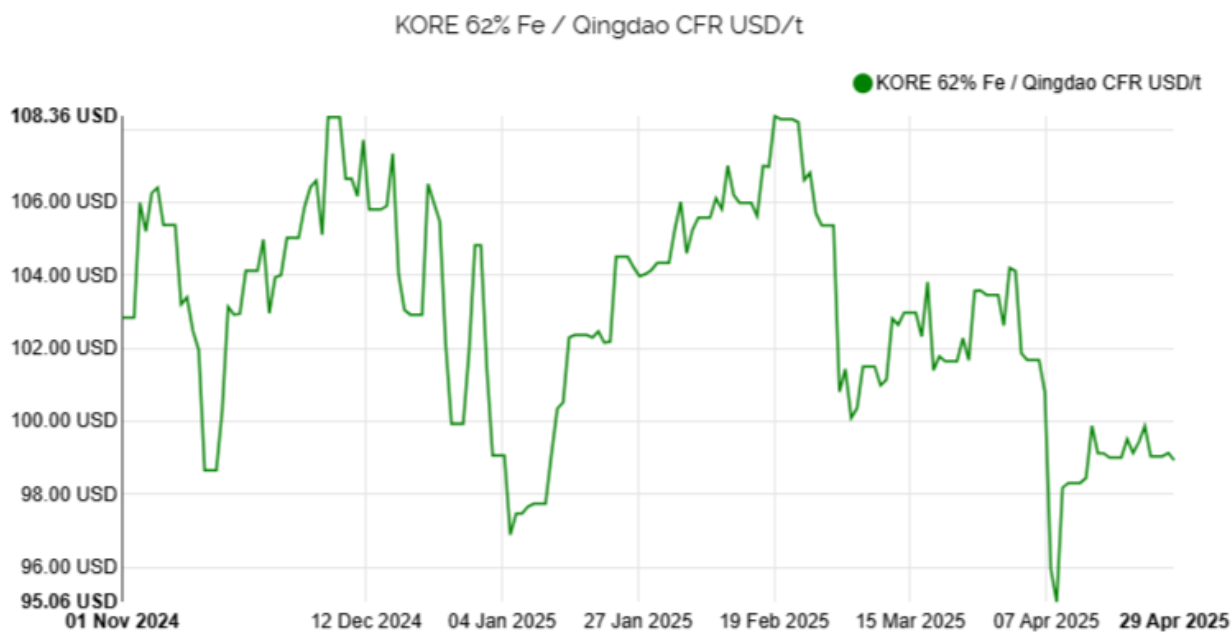
Forrás: mining.com (Anjana Anil és Ashitha Shivaprasad)

Nyersanyag, acél és fémárak

Megjegyzés: Az acéltermék grafikonokon az adott időszakban regisztrált tranzakciós árak szerepelnek, NEM az ajánlati árak!

A 62% Fe vasérc napi átlagárának alakulása 2024 november 1. és 2025 április 29. között

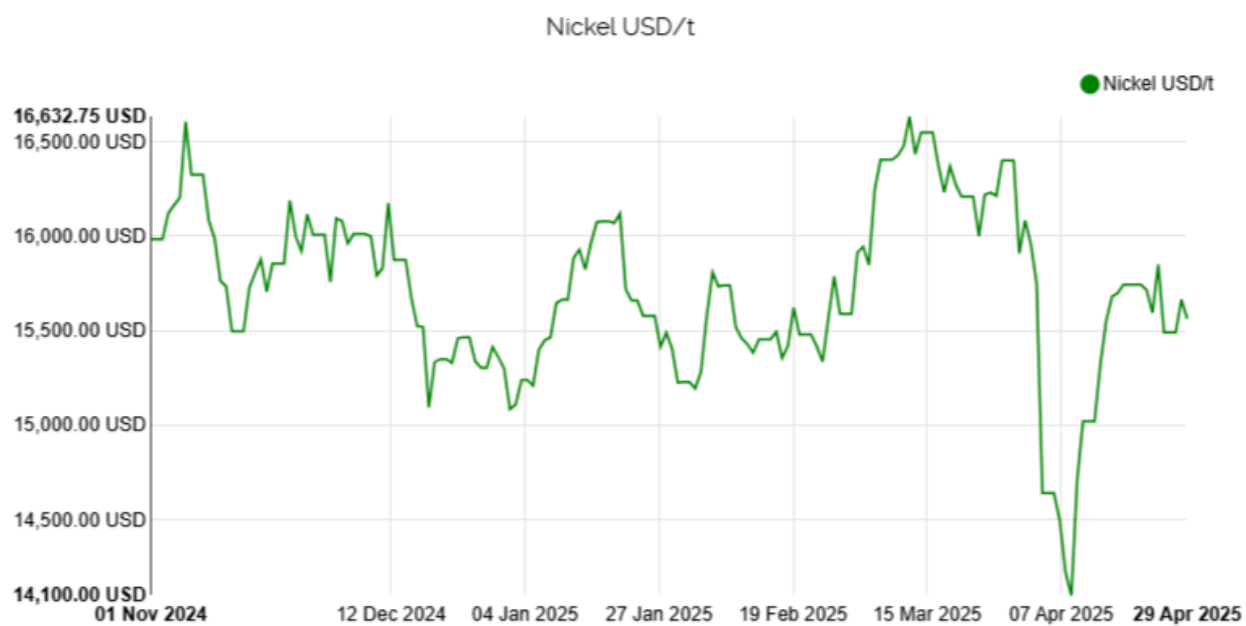
\$/tonna, CFR Quingdao kínai kikötő



Kallanish Steel ©

A nikkel napi átlagárának alakulása 2024 november 1. és 2025 április 29. között

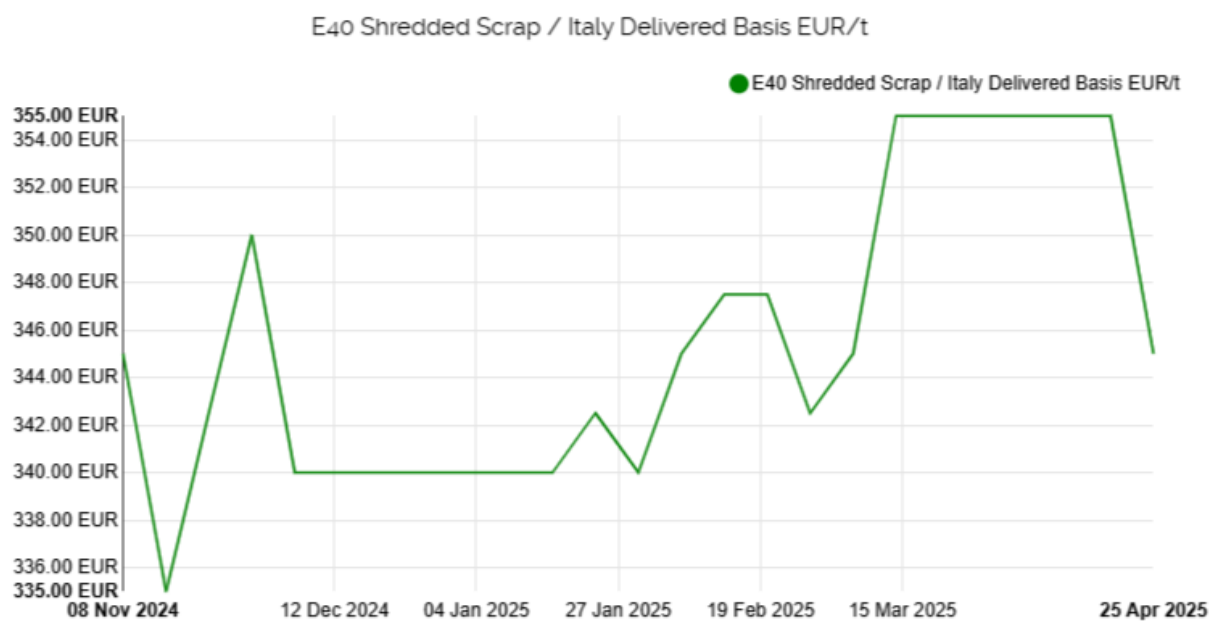
\$/tonna



Kallanish Steel ©

Az acélhulladék heti átlagárának alakulása 2024 november 8. és 2025 április 25. között

Olaszország, E40-es zúzott acélhulladék, €/tonna, leszállítva



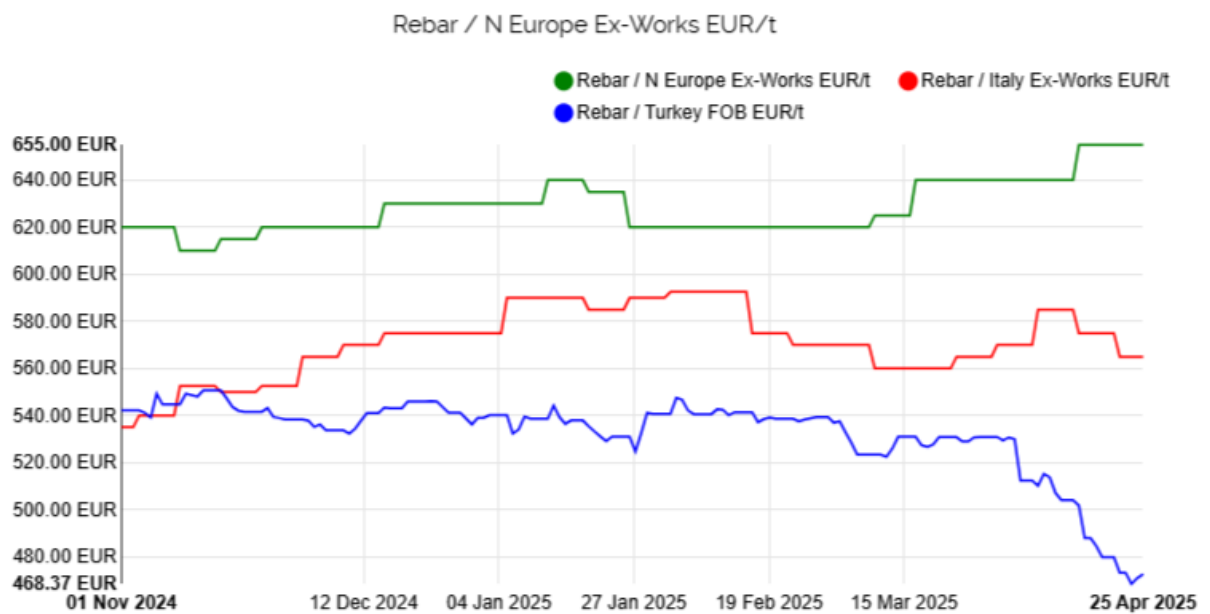
Kallanish Steel ©

A betonacél heti átlagárának alakulása 2024 november 1. és 2025 április 25. között

Nyugat-európai belföldi gyártás, €/t, Ex-Works

Olaszországi gyártás, €/t, Ex-Works

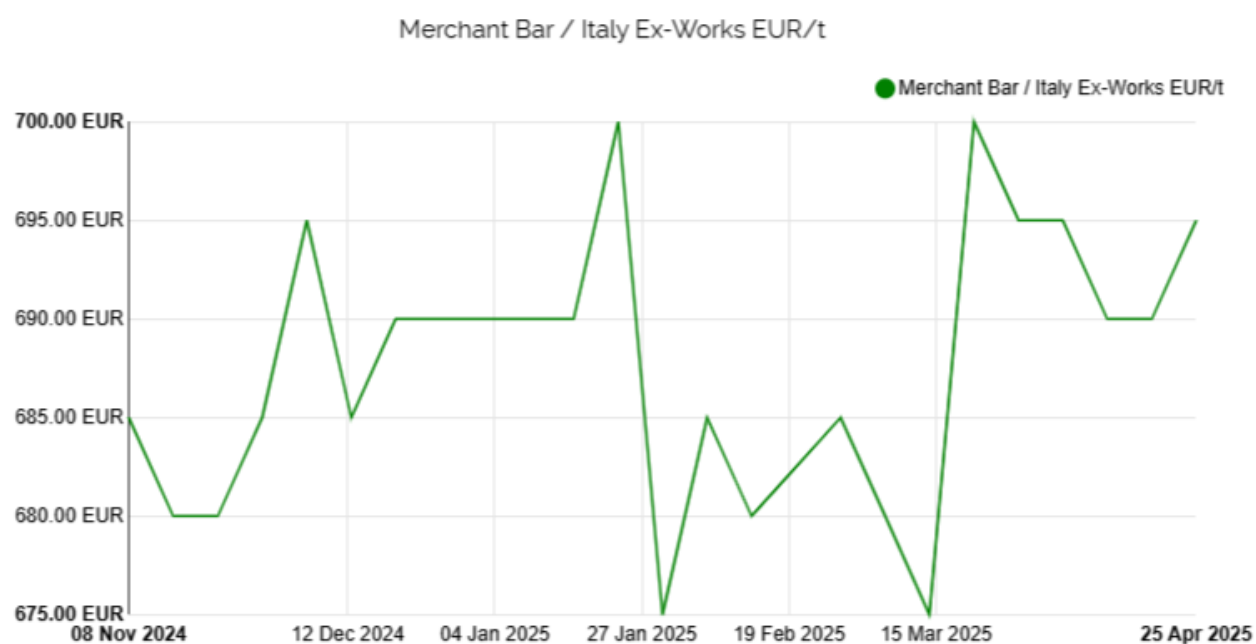
Török export, €/tonna, FOB



Kallanish Steel ©

A szokványos rúdacél heti átlagárának alakulása 2024 november 8. és 2025 április 25. között

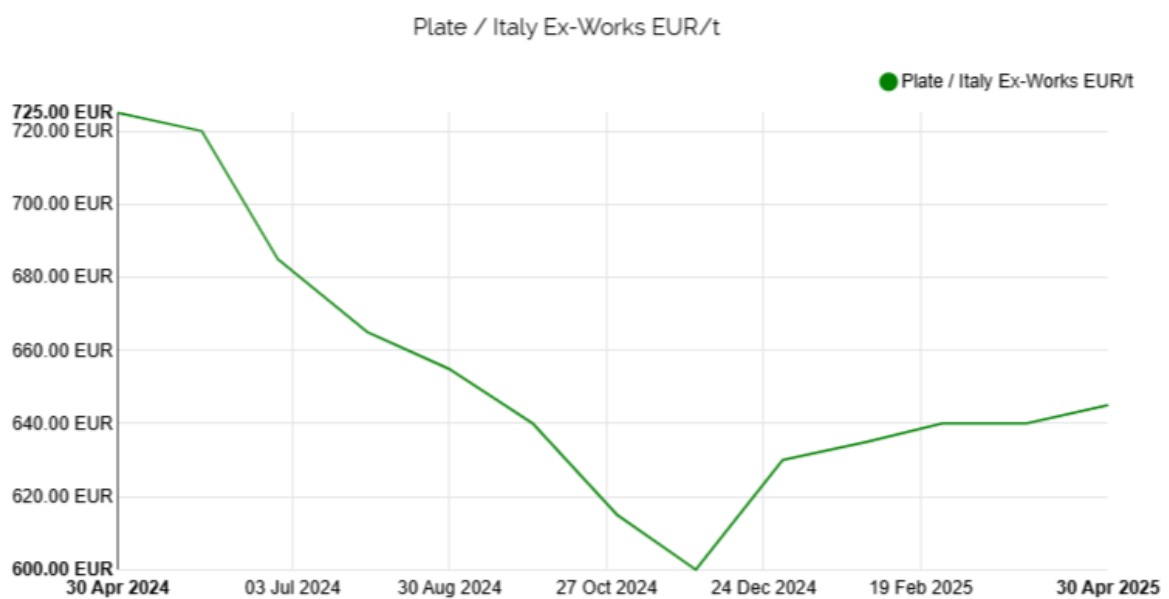
Olaszország, €/t, Ex-Works



Kallanish Steel ©

Az európai acéllemezek havi átlagárának alakulása 2024 április vége és 2025 április vége között

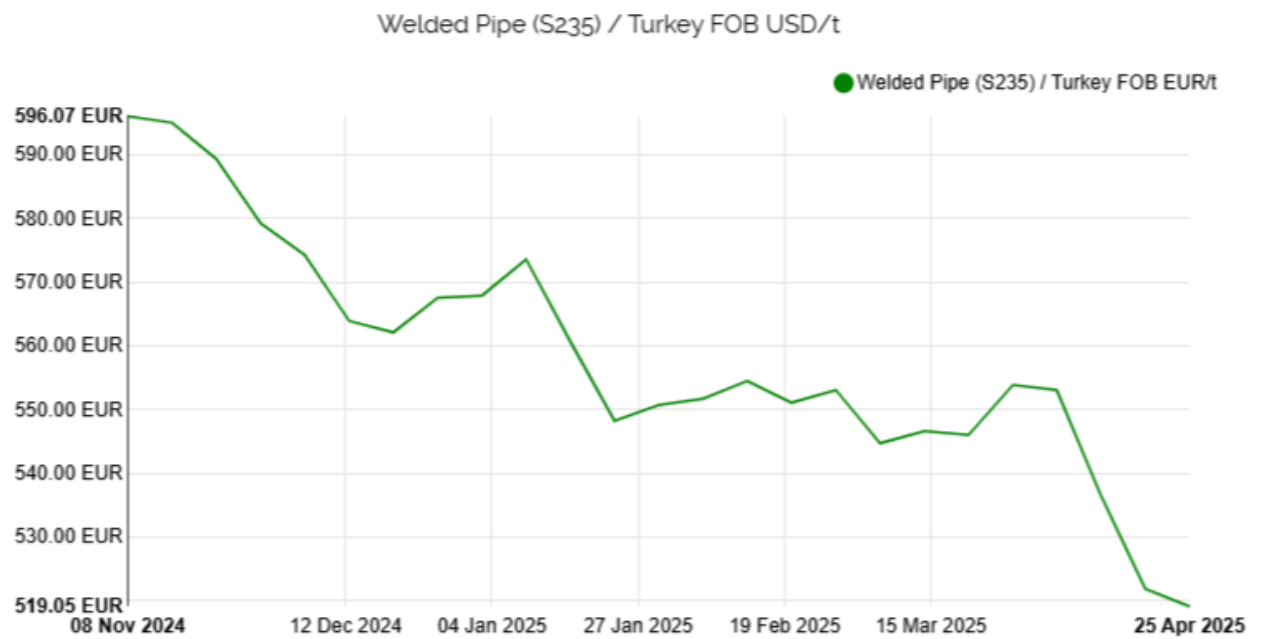
Olaszországi gyártás, €/tonna, Ex-Works



Kallanish Steel ©

A hegesztett csövek (S235 minőség) heti átlagára 2024 november 8. és 2025 április 25. között

Hegesztett cső (S235), Törökországi gyártás, €/tonna, FOB



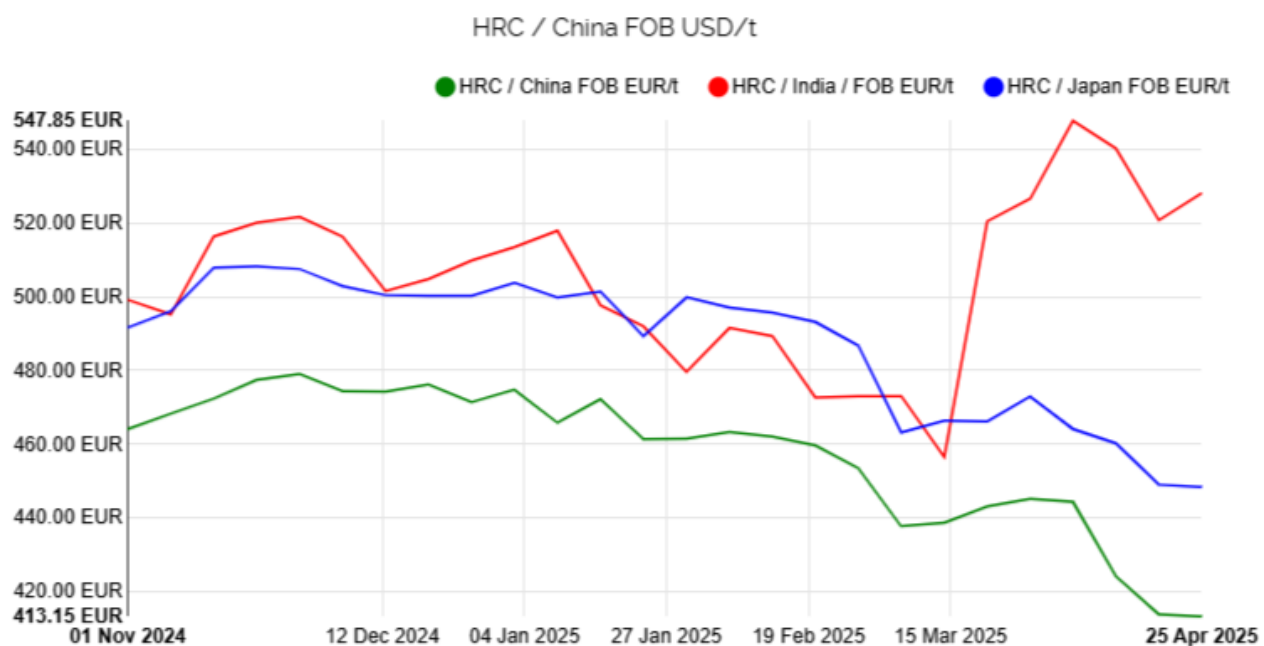
Kallanish Steel ©

Az ázsiai melegen hengerelt acéltekercsek heti export átlagárának alakulása 2024 november 1. és 2025 április 25. között

Kínai export, €/tonna, FOB

Indiai export, €/tonna, FOB

Japán export, €/tonna FOB



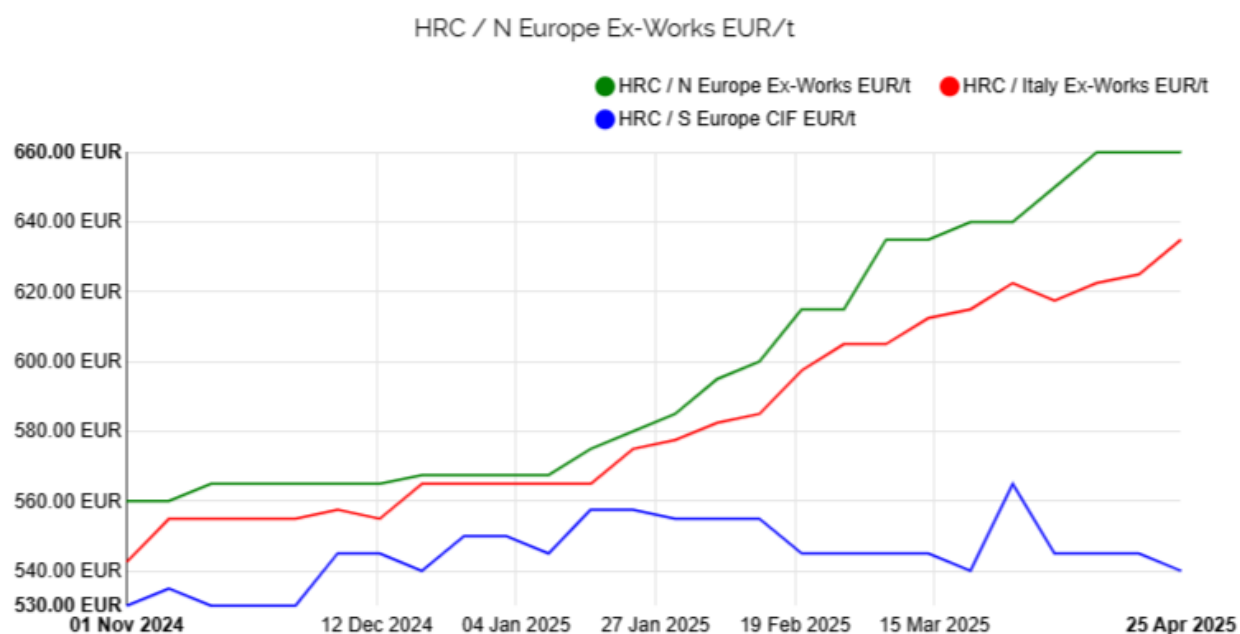
Kallanish Steel ©

A melegen hengerelt acéltekercsek heti átlagárának alakulása Európában 2024 november 1. és 2025 április 25. között

Nyugat-Európa, €/tonna, Ex-Works

Olaszország, €/tonna, Ex-Works

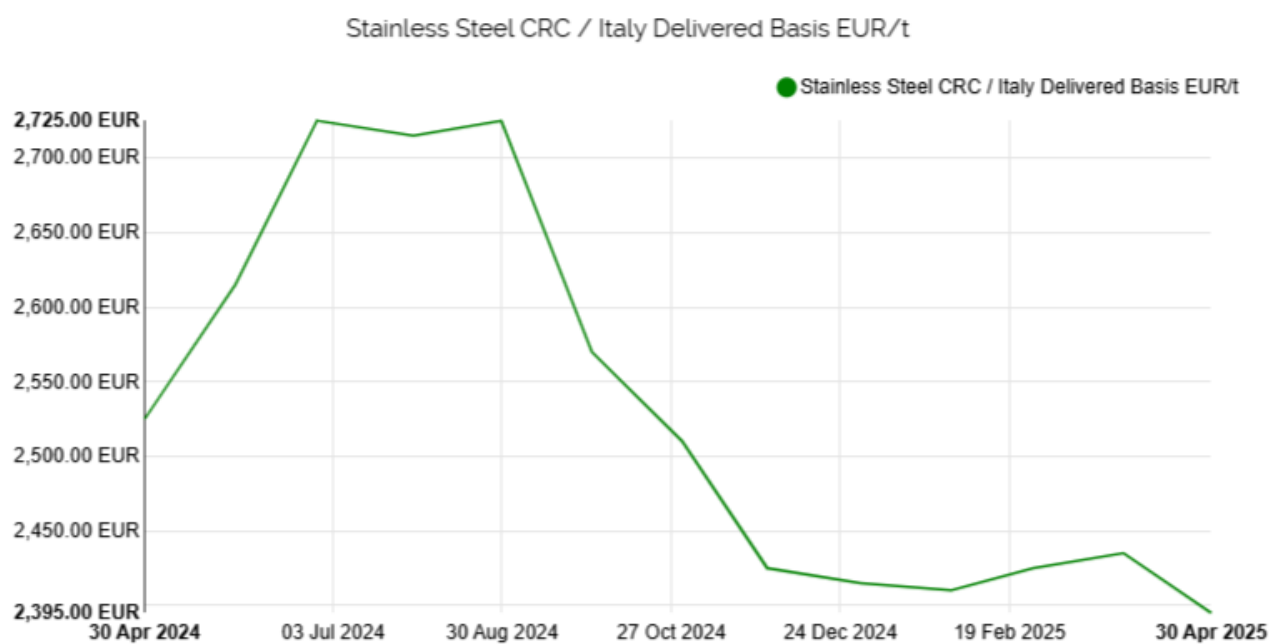
Dél-európai import, €/tonna, CIF dél-európai kikötő



Kallanish Steel ©

A hidegen hengerelt rozsdamentes acéltekercs havi átlagárának alakulása 2024 április vége és 2025 április vége között

Olaszország, EUR/tonna, leszállítva



Kallanish Steel ©

**Andor Endre
2025-04-30**